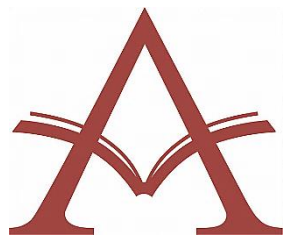


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**Herramientas financieras y liquidez en la Empresa
Productos Paraíso del Perú S.A.C. en el año 2018**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER
EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA

CCOLLANQUI GUTIERREZ, NOHEMI

ASESOR

Mg. MILLAN BAZAN, CESAR AUGUSTO

**LINEA DE INVESTIGACIÓN: NORMAS ÉTICAS CONTABLES EN EMPRESAS
PÚBLICAS Y PRIVADAS**

LIMA - PERÚ

ABRIL- 2018

**HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y LIQUIDEZ EN LA
EMPRESA PRODUCTOS PARAISO DEL PERÚ S.A.C. 2018**

Resumen

En la presente investigación, la problemática se expresa: ¿En qué medida la aplicación de herramientas financieras incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú? S.A.C en el año 2018?, su objetivo: Analizar como la aplicación de las herramientas financieras, incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C en el año 2018. La investigación es básica, de nivel descriptivo; el diseño es no experimental y descriptivo simple. La población está conformada por 20 personas y la muestra igual por 20 personas, entre administradores, contadores y vendedores. El tipo de muestreo fue probabilístico.

Las técnicas para la recopilación de datos fue la encuesta. El instrumento fue el cuestionario. El resultado más fundamental es que el 70 por ciento de los encuestados determina que las herramientas financieras a través de los estados financieros proporcionan información real de los flujos de efectivo. Llegando a la conclusión de que todas las empresas requieren de información financiera oportuna y verídica, para ello se han aplicado diferentes actividades, análisis financiero y procedimientos que se debe tener en cuenta en una empresa, para que los trabajadores de las áreas encargadas de dar la información financiera, puedan tener más conocimiento de la correcta aplicación de las herramientas financieras, así mejorar las funciones de trabajo de cada colaborador, logrando una adecuada toma de decisiones para cumplir con los objetivos primordiales de una empresa.

Palabras clave: Herramientas financieras y liquidez.

Abstract

In the present investigation, the problem is expressed: To what extent does the application of financial tools increase liquidity in the company Productos Paraíso del Perú? S.A.C in the year 2018?, its objective: Analyze how the application of financial tools increases liquidity in the company Productos Paraíso del Perú S.A.C in the year 2018. The research is basic, descriptive level; the design is non-experimental and simple descriptive. The population is made up of 20 people and the same sample by 20 people, including administrators, accountants and vendors. The type of sampling was probabilistic.

The techniques for data collection was the survey. The instrument was the questionnaire. The most fundamental result is that 70 percent of the respondents determine that the financial tools through the financial statements provide real information on the cash flows. Reaching the conclusion that all companies require timely and accurate financial information, for this purpose different activities have been applied, financial analysis and procedures that must be taken into account in a company, so that workers in the areas responsible for giving the Financial information, they can have more knowledge of the correct application of financial tools, thus improving the work functions of each employee, achieving an adequate decision making to meet the primary objectives of a company.

Keywords: Financial tools and liquidity.

Tabla de Contenido

Resumen.....	iii
Abstract.....	iv
 1. Problema de la investigación	 1
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Planteamiento del problema	4
1.2.1 Problema general.....	4
1.2.2. Problema específico	4
1.3. Objetivo de la investigación.....	5
1.3.1 Objetivo general	5
1.3.2. Objetivo específico.....	5
1.4 Justificación e importancia de la investigación.....	5
2. Marco teórico.....	7
2.1. Antecedentes	7
2.1.1 Internacionales.....	7
2.1.2 Nacionales	15
2.2 Bases teóricas.....	24
2.3. Definiciones conceptuales.....	44
3. Conclusiones	
4. Recomendaciones	
5. Aportes Científicos del investigador	
6. Cronograma	
7. Referencias	
8. Apéndice	

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Las Herramientas son aquellos recursos que nos sirven para realizar nuestras actividades y obligaciones dentro de una empresa. Es muy importante para el mejoramiento de los servicios, productos de las compañías y así obtener un planeamiento optimo, es de mucha utilidad, porque va a permitir que los estados financieros estén bien organizados, así llevar un adecuado manejo y estar seguros de que las herramientas financieras se están aplicando adecuadamente para que las ganancias de las compañías se incrementen.

La aplicación de herramientas financieras en las compañías va a servir a la obtención de informaciones, es importante para los contadores y personas que se encargan de tomar decisiones que puedan afectar a la organización financiera de la empresa.

La toma de decisiones, los estados financieros, el punto de equilibrio y las proyecciones financieras, teniendo en cuenta las políticas de capital de trabajo con una administración eficiente, son algunas herramientas que una compañía debe tener en cuenta. Muchas veces se cometen errores financieros, por economizar o porque el personal encargado de presentar los estados financieros no cuenta con un asesoramiento financiero.

El dinero que ya tenemos en mano se le llama liquidez y lo que nos queda de saldo, lo ponemos en una cuenta de cheques o ahorro, por cual podemos tener acceso en el instante en que

lo necesitamos. Los bienes raíces o los negocios son activos con mayor efectividad de liquidez, porque puede demorar meses e incluso años venderlos.

La liquidez es fundamental para la proyección financiera y presupuestal de diferentes negocios, porque, sin la información verídica de la posibilidad de la entidad para producir flujo de efectivo sería inalcanzable realizar proyecciones o de comenzar cualquier proyecto futuro, y en esas condiciones sería muy riesgoso e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de que se puedan cumplir.

En tal sentido, la prestación de servicios a crédito se han transformado en un medio de ingreso importante para muchísimas empresas en los últimos años, por tal razón deben tener un eficiente control de liquidez que pueda garantizar el desarrollo y prestigio en el mercado; sin embargo cuando tenemos crisis económicas esos dos conceptos se confrontan, convirtiéndose en un dilema para el encargado de las finanzas quien guiará el direccionamiento de las políticas financieras con el objetivo de dar solución a los impedimentos que se pueda presentar.

Productos Paraíso del Perú S.A.C es una compañía encargada de fabricar y vender colchones, además fabrica bolsas de polietileno con la más alta calidad, con tecnología, fomentando la innovación en cada uno de sus productos, está ubicada en Av. Argentina Cdra. 34 – Reynoso-Callao.

Se fundó en el año 1967, en la zona Industrial de Carmen de La Legua, esta compañía se dedica a la fabricación de colchones, bajo la premisa del cambio renovador, que permita afrontar

los retos y ofrecer a nuestros clientes un servicio de calidad, aportando técnicas innovadoras y lo mejor de nuestra gente.

Se inicia la presencia en el mercado de la división de plásticos en el año 1990, la cual sobresale por su cambio innovador en la producción de bolsas de polietileno y laminados. Lo cual contribuye para el desarrollo de la empresa.

Actualmente, se ha consolidado como una de las compañías más fundamentales del Perú. Traspasando fronteras, comenzando la exportación de sus productos a Chile en 2012, gracias al esfuerzo y entrega de sus directivos, colaboradores y reconocimiento de nuestros clientes

Su misión es que son una compañía que brinda productos de calidad para la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes; que cultiva en su gente el servicio al cliente, el trabajo en equipo, la mejora continua y la pasión por el éxito.

Su visión ser la compañía líder en la producción y venta de colchones, espumas y plásticos, reconocidos por la calidad de nuestros productos, al servicio del cliente, con excelencia operativa y ayudándonos en la calidad de su gente.

Uno de los problemas fundamentales que presenta la Empresa Paraíso S.A.C. es que no prevén con anticipación las consecuencias que tendrán las diferentes decisiones sobre su situación económica y financiera. Este panorama muestra la necesidad de aplicar los métodos y herramientas financieras mediante el análisis de la situación financiera de la

empresa, que unido al grado de autonomía que deben ir ganando las entidades, le propiciará a los directivos establecer ágiles controles económicos mediante la administración financiera para facilitar la toma de decisiones obteniendo un resultado eficiente, maximizando el patrimonio de la empresa.

El riesgo de liquidez ha sido un factor que ha perjudicado el capital de trabajo de la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C, ya que actualmente sus ventas han disminuido teniendo escasez de efectivo, para hacer frente a sus obligaciones principales como pago de impuestos, pago a sus proveedores, además de interferir en el crecimiento de la empresa.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Problema general.

¿En qué medida la aplicación de herramientas financieras incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú? S.A.C en el año 2018?

1.2.2 Problemas específicos.

¿De qué manera la aplicación del punto de equilibrio permite mejorar el capital de trabajo en la empresa Productos Paraíso del Perú? S.A.C en el año 2018?

¿De qué manera el análisis del balance general permite reducir el riesgo de liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú? S.A.C. en el año 2018?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo general.

Analizar como la aplicación de las herramientas financieras, incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C en el año 2018.

1.3.2 Objetivos específicos.

Determinar la aplicación del punto de equilibrio, con la finalidad de mejorar el capital de trabajo en la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C en el año 2018.

Determinar el análisis del balance general con la finalidad de reducir el riesgo de liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú SA.C en el año 2018.

1.4 Justificación e Importancia de la Investigación

El estudio que estamos realizando sobre las herramientas financieras y liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C. es para poder contribuir al desarrollo de la empresa, con una mejora continua en los servicios, bienes que ofrece la empresa, tener una planeación buena, identificar los puntos críticos que está perjudicando el desarrollo adecuado de las herramientas financieras y así poder mejorar incremento de efectivo de la empresa, permitiendo entender todo a lo que se refiere a la obtención de crédito para financiarnos; la aplicación en necesarias inversiones, como capital de trabajo y bienes de capital; también poder reducir los riesgos.

En este sentido, la investigación sobre las herramientas financieras y liquidez es porque actualmente la empresa no está aplicando las herramientas financieras necesarias como para poder obtener liquidez suficiente para realizar el cumplimiento de sus obligaciones en menos de un año (pago a proveedores, empleados, impuestos), debido a ello la empresa está optando por buscar financiamiento por parte de las entidades financieras; lo cual genera gasto por intereses y perjudica el crecimiento de la empresa.

La investigación sobre las herramientas financieras y liquidez en la compañía Productos Paraíso del Perú S.A.C. será de mucha utilidad, ya que nos permitirá ordenar los estados financieros de la empresa para realizar un manejo adecuado y tener la certeza de que se están aplicando adecuadamente las herramientas financieras, lo cual nos beneficia a la búsqueda de información útil para los contadores y colaboradores encargados de realizar las acciones necesarias para incrementar la rentabilidad de la compañía y así obtener liquidez para cumplir con nuestras obligaciones.

El estudio que se realiza sobre las herramientas financieras y liquidez en la compañía Productos Paraíso del Perú es de mucha importancia, porque nos permitirá aplicar todas las herramientas financieras necesarias para poder competir en globalizado mercado. Además, mediante los estados financieros se va a ver reflejado las ganancias o utilidades de la compañía.

2. Marco teórico

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Internacionales.

Maldonado (2015), en su investigación titulada: *Herramientas financieras para la Compañía Amary's de la ciudad de Quito- Pichincha*. Tesis pregrado. Universidad Regional Autónoma de los Andes; el presente trabajo tuvo como propósito optimizar la liquidez de la compañía AMARY'S; la población del presente proyecto de investigación se dirigió al personal que labora en la compañía "AMARY'S" siendo un total de 5 personas las mismas que están distribuidas en sus diferentes aéreas. En sus conclusiones manifiesta que: Es muy importante el estudio de los estados financieros para la toma de decisiones y al no tenerlo la compañía corre el riesgo de no tener conocimiento sobre la realidad financiera de la compañía con la que cuenta, los elementos señalados dentro de este trabajo se determinó la importancia y relevancia de la necesidad de las herramientas financieras que requiere la compañía, para la administración correcta de los recursos, generación de estrategias de mejoramiento económico y financiero. (...). En la compañía "AMARY'S" se identificaron procesos que necesitan de recursos humanos que desarrolle adecuadamente las actividades para que mantengan un registro diario de los ingresos y egresos, así también de un control de la productividad y estructuración de las herramientas financieras que le permitan a la gerencia tomar decisiones de manera sustentada, técnica y oportuna que mejore la rentabilidad y liquidez.

Este antecedente se vincula con el presente trabajo, ya que resalta la importancia de la evaluación de los estados financieros que es necesario para la toma de decisiones oportuna para que así incremente su rentabilidad.

Villeda (2016), en su investigación titulada: *Análisis de la aplicación de herramientas de administración financiera en empresas pyme*. Tesis postgrado. Universidad El Salvador; informar el estado real que pueden presentar las pequeñas compañías en El Salvador, en lo que se refiere a aplicación de herramientas de administración financiera empresarial, es su objetivo; La población y muestra para el enfoque usado, tiene en cuenta algunas entidades; fueron 5 empresas a las cuales se estudió, de distintos sectores, pero no forman el 100% del total de la población. En sus conclusiones manifiesta que: Según la muestra tomada las empresas entrevistadas no tienen casi nada de especialización en lo que se refiere a la administración de finanzas, mayormente la administración está a cargo de algunos individuos. No se realiza adecuadamente el funcionamiento del negocio, porque existe escaso conocimiento de herramientas de administración financiera. Las finanzas y contabilidad de las Pymes son limitada, esto se debe a la ausencia de aplicación de herramientas financieras y carece de un profundo análisis de la información financiera de la compañía que le pueda permitir obtener información adecuada para la toma de decisiones. Depende al estudio de evaluación, la compañía no cuenta con una planeación financiera oportuna, provocando que estas Pymes realicen sus actividades en un mercado muy reducido y limitado, por ello, sus negocios y operaciones no influyen en gran magnitud en el mercado. (...).

Considerando lo antes expuesto nos damos cuenta que en este antecedente no han aplicado adecuadamente las herramientas financieras, no existe un análisis financiero que permita contar con información adecuada.

González (2014), en su investigación titulada: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del rubro comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de Colombia; su meta es establecer la relación de la gestión financiera y la manera de obtener crédito en las Pymes del sector comercio de Bogotá; tiene una población de 1465; el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, correlacional y exploratorio. En sus conclusiones manifiesta que: se obtuvieron dos variables como objeto a estudiar: conjunto de operación financiera y financiamiento, estas fueron estudiadas teniendo en cuenta un soporte teórico y un estudio de la información financiera de la organización de los sectores de comercio en Bogotá. El aporte principal de esta investigación es indagar sobre el estado real de uno de los grupos más importantes, influyente en la economía de Bogotá, con el propósito de realizar una conclusión de sus operaciones financieras y la relación de ésta con sus opciones de financiamiento, así como también determinar las actuales crisis financieras, con el propósito de realizar las acciones necesarias y adecuadas para la mejora de Bogotá.

Este antecedente se relaciona con el presente trabajo, ya que explora a cierto sector importante con dificultades en su gestión financiera, estableciendo estrategias para su desarrollo.

Batallas (2015), en su investigación titulada: *Evaluación de la gestión financiera de las principales compañías de servicios petroleros de perforación en la ciudad de Quito de 2011 a*

2013. Tesis posgrado. Escuela Politécnica Nacional; su propósito general es establecer la forma como las herramientas financieras facilitara el progreso de compañías del sector alimenticio de Lima; tiene una población de 135 colaboradores usuarios de los indicadores financieros de las empresas del sector alimenticio de Lima Metropolitana; tiene en cuenta 100 funcionarios de la zona de finanzas como muestra y encargados de la gestión de riesgos de las empresas del sector alimenticio de Lima. En sus conclusiones manifiesta que: La posibilidad financiera de las entidades establece su capacidad operativa y al evaluar la organización financiera de las compañías a investigar, nos podemos dar cuenta de la variación de los activos, pasivos y patrimonio y por ello mediante un análisis de la situación financiera se ha llegado a la conclusión que casi todas las compañías evaluadas tienen un mínimo de patrimonio, por lo que no se podría proteger las operaciones a nivel local, ya que las operaciones para 5 de las 6 compañías evaluadas son financiadas en su mayoría con recursos de acreedores locales y de otros países, donde solamente la compañía Nabors tiene una estructura patrimonial del 84% de su activo.

El presente trabajo de investigación se vincula con este antecedente, por que analiza la estructura financiera de las empresas para evaluar sus activos, pasivos y patrimonio, llegando a la conclusión que la mayoría cuenta con un patrimonio mínimo, no pudiendo cumplir con sus obligaciones.

Andrade y López (2015), en su investigación titulada: *Guía para la contabilización de los instrumentos financieros derivados explícitos swaps, opciones, futuros, forwards y sus efectos tributarios en el Ecuador*. Tesis pregrado. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, su objetivo general es determinar una guía para la administración de las herramientas financieras

derivados explícitos swaps, opciones, futuros, forwards y sus efectos tributarios en Ecuador. En sus conclusiones manifiesta que: Si se evalúa eficientemente el escenario del mercado global, el realizara operaciones con derivados financieros puede ser beneficioso a corto plazo, colaborando con la gestión financiera y con el flujo de efectivo en las actividades que realiza la compañía.

El presente trabajo de investigación se relaciona con el antecedente, ya que se presenta un análisis correcto del mercado, para obtener suficiente liquidez y la empresa pueda hacer frente a sus obligaciones.

Carrillo (2015), en su investigación titulada: *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Tesis posgrado .Universidad Técnica de Ambato- Ecuador, su propósito principal es establecer la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la entidad “Azulejos Pelileo” para la toma de decisiones, la población implicada en el estudio es de suma importancia para el trabajo de investigación , el cual es 5 que están comprendidos en: 1 Gerente, 1 contador, 1 auxiliar contable, 1 cajero y un vendedor , la investigación tiene en cuenta un enfoque mixto, en sus conclusiones señala que: el ineficiente manejo de la gestión financiera por la alta gerencia que realiza las actividades de la entidad Azulejos Pelileo, tiene gran incidencia sobre la liquidez tiene la entidad, el cual influye directamente en las decisiones que toman que es responsabilidad de la gerente. Se determina la inestabilidad en los tres anteriores períodos de las actividades de comercio y financiero al realizar una evaluación en cuanto a la liquidez que realiza la entidad. Es variable la estabilidad de la liquidez que la compañía Azulejos Pelileo necesita para el cumplimiento de sus obligaciones financieras, conduciéndolo a inconvenientes que van a perjudicar el prestigio financiero de la compañía.

Este antecedente se vincula con el presente trabajo porque da a conocer las consecuencias del manejo de la gestión financiera, el cual tiene que ver con el mal uso de las herramientas financieras.

Castillo (2012), en su investigación titulada: *La evaluación financiera de la liquidez en las compañías distribuidoras de productos farmacéuticos mediante el ciclo de conversión de efectivo-Guatemala*. Tesis posgrado. Universidad de San Carlos de Guatemala, su propósito es analizar financieramente la liquidez de las compañías vendedores de productos farmacéuticos, mediante el análisis del ciclo de conversión de efectivo y las razones financieras, se utilizó el método científico. Como resultado del análisis realizado se puede observar una disminución significativa de retorno de inversión y financiamiento en la compañía A; en sus conclusiones señala que: Se determinó a través del uso de la herramienta de la etapa de cambio de efectivo, va a permitir a compañías del rubro que venden productos farmacéuticos tengan conocimiento sobre lo que necesitan y/o excedentes de efectivo, con lo que así van a obtener diferentes alternativas de financiamiento o inversión en menos de 1 año, dependiendo de lo que necesite la entidad. Por los resultados mostrados por las 2 entidades evaluadas, se llega a la conclusión que las 2 entidades carecen de conocimiento sobre sus necesidades de liquidez, tampoco saben el tiempo en que lo necesitan, por lo que se está dejando excesos de liquidez en la caja, por lo que no es aprovechado de manera oportuna en inversiones temporales.

El presente trabajo de investigación se vincula con este antecedente, porque mediante el uso de las herramientas permite conocer los excedentes de efectivo que permiten cumplir con sus obligaciones.

Hernández y Samaniego (2013), en su investigación titulada: *Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011- mayo 2012, y creación de estrategias financieras para lograr un adecuado nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa Pintuca S.A.* Tesis pregrado. Universidad de Guayaquil, su objetivo general es establecer un plan que permita realizar políticas y estrategias eficientes de administración financiera para el adecuado uso de los recursos económicos, que va a permitir la estabilización y fortalecimiento de la generación de la liquidez de la compañía PINTUCA S.A. Su población de es de 44 personas compuesto por los colaboradores de la compañía, el tipo de investigación es descriptiva, en sus conclusiones señala que: La compañía Pintuca S.A no cuenta con una eficiente administración financiera en sus operaciones diarias, por falta de estrategias, planificación y control en sus actividades, perjudicando de esta forma poner disponer de sus recursos económicos. El 67.50% de los encuestados afirma que la compañía casi siempre presenta problemas económicos, el cual se ve reflejado en los resultados que se han obtenido del análisis financiero, el cual nos muestra que la entidad se encuentra endeudada con terceros. La compañía usa el factoring para cumplir con sus obligaciones en menos de 1 año, porque no puede recuperar inmediatamente la cartera de clientes y es por eso que no puede pagar en los plazos establecidos a sus proveedores (...)

Este antecedente señala que el resultado obtenido es la mala administración financiera, el cual está afectando sus cuentas por pagar con sus proveedores.

Villeda (2016), en su investigación titulada: *Incidencia de la administración del ciclo de conversión de efectivo en la liquidez de las compañías que comercializan agroquímicos en el departamento de Guatemala.* Tesis posgrado. Universidad de San Carlos de Guatemala, su objetivo

principal es la metodología a utilizar es el método científico a través del cumplimiento de sus distintas fases, siguiendo el proceso metodológico de investigación, los resultados fundamentales de la investigación realizada, muestran que el resultado del análisis de la situación financiera de las tres empresas evaluadas fue diverso. En sus conclusiones manifiesta que: El análisis de la situación de liquidez, determinó que la empresa XYZ, S. A., en el año 2014 tuvo un flujo de efectivo neto negativo de 129 miles, derivado de un flujo neto de actividades de operación negativo en 5.74 millones; las razones de liquidez corriente reflejan que existe capacidad para el pago de las obligaciones de corto plazo; y, el resultado del ciclo de conversión de efectivo fue de 195 días, lo cual significa una necesidad de financiamiento de 5.93 millones. Los resultados de la evaluación financiera proyectada de las estrategias para la administración de la etapa de conversión de efectivo en la empresa ABC, S. A., exponen que las razones de liquidez corriente muestran una mejora en la capacidad de pago de las obligaciones en menos de 1 año; el ciclo de conversión de efectivo se proyectó en 68 días, que en apariencia es igual 89 al ciclo del año 2014; sin embargo, el resultado es completamente diferente en vista de que el ciclo operativo se logró reducir de 270 días a 218 (reducción de 52 días), (...)

Existe una relación entre el antecedente y el trabajo de investigación, ya que aplica adecuadamente las razones financieras, teniendo como resultado una mejora en su liquidez.

Vega (2015), en su investigación titulada: *Riesgo de liquidez y una aproximación a las necesidades de activos líquidos de gran calidad de la Banca Chilena, en el contexto del Basilea III*. Tesis posgrado. Universidad de Chile, su propósito general es saber la mínima cantidad aproximada de activos líquidos de gran calidad que temporalmente podría necesitar la Banca

Chilena si se presenta una circunstancia de problema financiero, en sus conclusiones manifiesta que: Los análisis desarrollados en los capítulos anteriores, permiten poder cumplir con el propósito de este trabajo de investigación. Por lo que se pudo lograr obtener una aproximación de la mínima cantidad de Activos Líquidos de Alta Calidad que necesitaríamos para poder cumplir con los compromisos más urgentes de nuestra Banca en un periodo menor a 30 días.

Existe una relación entre el antecedente y el trabajo de investigación, ya que se logró obtener activos líquidos para el cumplimiento de los compromisos de la empresa.

2.1.2 Nacionales.

Estrada (2016), en su investigación titulada: *Las herramientas financieras y el desarrollo de las industrias del rubro alimenticio de Lima Metropolitana*. Tesis posgrado. Universidad Inca Garcilaso De La Vega; su propósito es establecer la forma como las herramientas financieras podría mejorar el progreso de compañías del rubro de alimentos de Lima Metropolitana; la población del presente trabajo está compuesto por 135 colaboradores que hacen uso de herramientas financieras de las compañías del sector alimenticio de Lima; la muestra esta compuesta por cien colaboradores del Área de Finanzas y personas que están a cargo de las actividades de riesgos de compañías del sector alimenticio de Lima; su resultado beneficia al ejemplo de la investigación realizada; ya que el 85% de los encuestados admite que las herramientas financieras se desarrollan a través de las decisiones de financiamiento, inversión, rentabilidad y sobre riesgos que han sido implementados en las compañías del sector alimenticio de Lima Metropolitana. En sus conclusiones manifiesta que: Las herramientas financieras

favorecen al progreso de las compañías del sector alimenticio de Lima; a través de las herramientas de inversión, rentabilidad, financiamiento y sobre riesgos que dan facilidad a la economía, eficacia y continuo mejoramiento y las compañías podrán ser más competitivas. A través de las herramientas para el capital de trabajo y bienes de capital de compañías que pueden necesitar para realizar sus operaciones diarias, así como la obtención de liquidez y ganancia, las herramientas de inversión facilitarán el progreso de las compañías del sector alimenticio de Lima. Las herramientas de financiamiento facilitarán el progreso de compañías del sector alimenticio de Lima, a través de herramientas para la obtención de recursos financieros dentro de la compañía, mediante lo que los accionistas aportan y mediante la obtención de recursos de las entidades financieras. A través de las ventas, tasa interna de retorno, las herramientas de rentabilidad facilitarán el progreso de compañías del sector de alimentos de Lima. Las herramientas sobre riesgos facilitarán el progreso de compañías del sector de alimentos de Lima Metropolitana, a través de la ponderación del riesgo de mercado.

Este antecedente se relaciona con el trabajo de investigación, porque resalta la importancia de las herramientas de financiamiento para el crecimiento de las compañías, minimizando los riesgos.

Terry (2016), en su investigación titulada: *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S. Civil.R, Tacna*. Tesis pregrado. Universidad privada de Tacna, el presente trabajo tiene como propósito general establecer la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la compañía Clínica Promedic de la ciudad de Tacna, en el periodo 2011 – 2013, la población está conformado por los Estados Financieros de la Clínica Promedic y los

colaboradores que laboran en Promedic, el resultado da a conocer los niveles de avances que tiene la entidad , ya que tuvo en cuenta la decisión que se tomó “Realizar campañas ambulatorias por estacionalidad”, el cual ha contribuido al incremento de 1.6 de indicador de liquidez, favoreciendo a la entidad. En sus conclusiones manifiesta que: En los estados financieros se ve reflejado la mejora y los resultados, un incremento en el activo y en sus ingresos, además, sus gastos y obligaciones han estado disminuyendo. En una entidad es fundamental tener una evaluación financiera para obtener información verídica de sus ingresos, gastos, efectivo, activos y otros, para ello es importante la toma de decisiones en una empresa, para poder mejorar. Se deben realizar cada cierto periodo los análisis financieros, es preferible que se efectúe cada 3 meses, porque de esta manera tendremos conocimiento de lo que ha avanzado la compañía y tener un previo control en Promedic, seria adecuada esta alternativa para realizar las acciones necesarias y tener mucha rentabilidad.

Existe relación entre el antecedente y el trabajo de investigación, ya que para realizar una toma de decisiones en una entidad es necesario aplicar un análisis financiero para mejorar las finanzas de la empresa.

Ramos (2015), en su investigación titulada: *Análisis financiero como herramienta para la planeación y su incidencia en la gestión económica financiera de la comisión de regantes Santa Rosa- Valle Jequetepeque*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de Trujillo, el presente trabajo tuvo como propósito establecer cómo influye la herramienta del análisis financiero para la planeación en la Gestión Económica Financiera de la comisión de Regantes Santa Rosa, la población está compuesta por la Junta de Usuario de Jequetepeque, estableciéndose que la comisión

de Regante Santa Rosa tiene 984 usuarios, por lo que se estableció una muestra de 58 usuarios, el presente trabajo aplica la técnica de entrevistas y encuestas, así mismo en los resultados que se han obtenido se pueden apreciar un evidente desorden dirigenal en el manejo del presupuesto. En sus conclusiones manifiesta que: Es una herramienta fundamental el análisis financiero para la programación de la Gestión Económica Financiera de la Comisión de Regantes. Se llega a la conclusión que al evaluar y observar la situación económica y financiera nos permite tener conocimiento que el cobro de tarifas de agua por riego de cada año es el instrumento fundamental para la correcta gestión de la comisión de Regantes Santa Rosa.

Este antecedente está relacionado con el trabajo de investigación, porque aplica una de las herramientas financieras que es el análisis financiero para una adecuada gestión en la empresa.

Vilca (2012), en su investigación titulada: *El control interno y su impacto en la gestión financiera de las mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana*. Tesis pregrado. Universidad de San Martín de Porres, su propósito es establecer si el control interno mejorará la gestión financiera en las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana, la población está conformado por 120 colaboradores de las Mypes de servicios turísticos, Se utilizó una muestra conformada por 44 colaboradores, que efectúan servicios que hacen a diferentes clientes en general y que incumbe a 12 entidades representativas, que contestaron un cuestionario diseñado para el diagnóstico, formulación y revisión de estrategias, el diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con enfoque mixto (cualitativo-cuantitativo). En sus conclusiones manifiesta que: no están aplicando adecuadamente el control interno que tiene que ver con la segregación de funciones afines, que incide desfavorablemente en la información de los registros

contables como de los estados financieros de la entidad. No existe una adecuada supervisión en el área de cobranzas y facturación, a causa de que las funciones de cobranzas no se han separado eficientemente con las de facturación, ya que todas esas funciones lo realizan un solo colaborador y por ello no se aplica eficientemente el control interno.

Existe una relación entre el antecedente y el trabajo de investigación, ya que, con un adecuado control en las operaciones financieras, se presentará oportunamente los estados financieros.

Mirano (2012), en su investigación titulada: *Instrumentos financieros y su impacto en las empresas de producción de productos no tradicionales para la exportación en el sector agropecuario en el valle de Lurín*. Tesis pregrado. Universidad de San Martín de Porres, su propósito es determinar si los instrumentos financieros generan incidencia en las entidades que fabrican productos no tradicionales para la exportación en el Valle de Lurín, su población fue de 166 personas, compuesto por personal directivo, profesional y colaboradores que trabajan en las áreas administrativas de las 6 entidades que fabrican productos no tradicionales, en el Valle de Lurín. En sus conclusiones manifiesta que: no se realiza adecuadamente la estructura del pasivo financiero para saber con qué recurso cuenta la entidad para realizar un control y mantener una adecuada estabilidad económica en las entidades que fabrican productos no tradicionales sector agropecuario. Se ha llegado a la conclusión de que no evalúan la situación en que se encuentra el patrimonio de la entidad para contribuir al financiamiento de las compañías que fabrican productos no tradicionales para la exportación del sector agropecuario en Lurín.

Este antecedente se relaciona con el trabajo de investigación, porque la correcta elaboración del pasivo financiero implica la estabilidad económica y financiera de la entidad.

Vásquez y Vega (2016), en su investigación titulada: *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C. distrito de Huanchaco*. Tesis pregrado. Universidad de privada Antenor Orrego, su propósito es establecer de qué manera la gestión de cuentas por cobrar inciden en la liquidez de la compañía Consermet S.A.C., distrito de Huanchaco año 2016, su población está conformado por áreas de cobranzas, ventas, administración, finanzas y contabilidad de la compañía, en el presente trabajo se usó la técnica de observación. En sus conclusiones manifiesta que: Los análisis de las informaciones obtenidas han permitido determinar que las políticas de crédito tienen incidencia en la liquidez de esta compañía, debido a que no se usaron procedimientos de análisis, ya que todos estos puntos son importantes para alcanzar el eficiente control de las cuentas por cobrar. Se determinó que la información obtenida permite corroborar, si los métodos de cobranza tienen incidencia en la liquidez de dicha entidad, ya que la correcta aplicación de este procedimiento dependerá si la organización obtiene liquidez.

El presente trabajo de investigación tiene relación con el antecedente, porque las utilizaciones de los métodos de análisis logran obtener mayor liquidez en la empresa.

Tello (2017), en su investigación titulada: *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C.* Tesis pregrado. Universidad Autónoma del Perú, su meta general es establecer la incidencia del financiamiento en la liquidez de la empresa Omnichem SAC, su población está compuesta por 11 colaboradores, la investigación es de tipo descriptiva y tiene un diseño no

experimental, tiene como resultado iliquidez, porque no se realiza una eficiente gestión de cobranzas y existe un sobre stockeamiento de inventarios. En sus conclusiones señala que: Si bien la entidad va a depender del financiamiento bancario que es un acceso de obtener dinero para cumplir con sus inmediatas obligaciones, por lo general no será la mejor opción para tener dinero, ya que por un lado implica riesgos de no poder pagar a los bancos y por el otro el aumento de los gastos financieros perjudicando las ganancias de la compañía. Además, la compañía no cuenta con una gestión eficiente de cobranzas, ya que no existen políticas de créditos y cobranzas que puedan separar a los clientes que si pagan.

Este antecedente se relaciona con el trabajo de investigación, ya que señala la importancia de obtener liquidez, para evitar riesgos de incumplimiento de pago.

Puma (2015), en su investigación titulada: *El nivel de liquidez y su incidencia en las obligaciones a terceros de la compañía Universo de telecomunicaciones S.C.R.L. de la ciudad de Puno, periodos 2012- 2013*. Tesis pregrado. Universidad Autónoma del Perú, su propósito es establecer la incidencia del nivel de Liquidez en el cumplimiento de obligaciones de la compañía Universo de Telecomunicaciones S.C.R.L. en los periodos 2012 – 2013; para realizar esta investigación el método a usar es deductivo. En sus conclusiones señala que: El nivel de cumplimiento de obligaciones no es favorable, ya que tiene una baja de 21 a 8 veces durante el año, esto ocurre al realizar un estudio de la rotación de cuentas por pagar, el pago de impuestos primordialmente en el IGV e Impuesto a la Renta muestra demora de 1 trimestre en promedio para realizar la cancelación que corresponde en el año 2013, ya que en el 2012 fue de forma regular, en cuanto al cumplimiento de los sueldos de los colaboradores no son puntuales, las compras al crédito

son elevadas en los periodos 2012 y 2013, sólo se cumplen las obligaciones con la entidad América Móvil Perú S.A.A. pero no es frecuente, sino que se generan compensaciones en cuanto a las comisiones que recibe de esta entidad

Este antecedente se relaciona con el trabajo de investigación, porque permite conocer las consecuencias de carecer de liquidez, lo cual afecta el pago de remuneraciones a los trabajadores.

Gutiérrez y Tapia (2016), en su investigación titulada: *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima*. Tesis pregrado. Universidad Peruana Unión, su propósito es establecer la conexión que existe entre la liquidez y la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la BVL entre el ejercicio 2005 al 2014, El presente trabajo es de tipo correlacional con diseño no experimental longitudinal retrospectivo, en sus conclusiones señala que: Existe una relación significativa entre la razón corriente y la rentabilidad sobre ventas de las compañías del rubro industrial que cotizan en la BVL entre el ejercicio 2005 al 2014. Por ende, se acepta la probabilidad alterna, hallando que un nivel medio de razón corriente y rentabilidad sobre ventas sí se relaciona. El tipo de conexión que muestran estos indicadores es directo puesto que el índice de correlación de Pearson (0.135) está en el nivel 0.05, siendo esta de gran significación. Esta conexión se debe al uso que hace cada indicador de los activos realizables. Un incremento en la materia prima prepara a la compañía del rubro industrial de recursos para la fabricación de sus productos y por consiguiente, generar ventas (...).

Existe una relación entre el antecedente y el trabajo de investigación, ya que un buen resultado en la razón corriente es fundamental para la empresa.

Cutipa (2016), en su investigación titulada: *Incidencia de la morosidad en la cartera de clientes de electro Puno S.A.A. y su efecto en la liquidez y rentabilidad en el 2014- 2015*. Tesis pregrado. Universidad Nacional del Altiplano, su propósito principal es establecer de qué manera incide la morosidad en la rentabilidad y liquidez de la empresa Electro Puno S.A.A. en los años, 2014-2015, la población del presente trabajo de investigación, será únicamente la empresa Electro Puno S.A.A, la cual es tomada como base de unidad de análisis comprendida en la administración general la metodología a utilizar es método descriptivo, simple, documental,, en sus conclusiones señala que: Se tiene esta entidad tiene un problema en la liquidez de las cuentas por cobrar en un 16.56% para el año 2014 y 17.02% para el año 2015, pero esto no tiene gran incidencia en la liquidez de la entidad, ya que la entidad puede enfrentar a las presentes obligaciones, así mismo se pudo demostrar con los indicadores financieros que no perjudican en las actividades diarias de la compañía por las exigencias establecidas a los indicadores de liquidez realizadas en la investigación.

El presente antecedente guarda relación con el trabajo de investigación, en vista que se tiene cierta dificultad en la obtención de liquidez, la empresa puede cumplir con sus obligaciones presentes.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Herramientas financieras.

2.2.1.1 Definición.

Según Córdoba (2012) Nos dice que es necesario utilizar algunas herramientas, para realizar adecuadamente la entrega de los recursos económicos y tener una adecuada gestión financiera en una organización. Estas herramientas financieras se aplican en los 25 procedimientos de diferentes organizaciones. Estas nos brindan estructura, revelación y recursos para realizar las acciones necesarias que tienen que ver con la liquidez de la empresa. Las herramientas financieras son de ayuda por las informaciones que da a la organización en las actividades diarias que han realizado durante un periodo determinado, nos permite tener conocimiento sobre la situación en que está la empresa para realizar las acciones necesarias de acuerdo a las diferentes necesidades de éstas. (p.86)

Mientras que Villarreal (2013) Señala que son instrumentos es de gran ayuda para poder llevar acabo nuestros trabajos y obligaciones en una compañía, mediante ello se muestra las utilidades o rentabilidad de la entidad; los contadores y personas encargadas de realizar acciones necesarias que puedan afectar la estructura financiera de la empresa obtienen información importante, gracias a la aplicación de herramientas financieras en las organizaciones. (sin página)

Manuel (2012) “Nos dice que es una herramienta intangible, un instrumento financiero, un beneficio o producto brindado por una organización, mediador, agente económico o cualquier ente con autoridad y potestad necesaria para brindarlo”. (Sin página).

2.2.1.2 Finanzas.

Sobre el concepto de finanzas según García (2014) sostiene que son un conjunto de trabajos que, mediante de la toma de decisiones, dirigen, usan y administran dinero y diferentes bienes de valor. Las finanzas pueden ser públicas, corporativas y personales, va a depender de las distintas actividades y de las circunstancias en que se toman las decisiones. Las finanzas públicas son las actividades que realizan los gobiernos; los diferentes trabajos que realizan las entidades para tomar decisiones sobre finanzas son conocidas como finanzas corporativas y los trabajos que desarrollan las personas para tomar decisiones financieras son las finanzas personales. (p. 3)

Según Pindado (2012) señala que las finanzas administran los recursos a lo largo del tiempo, que tienen que ver con la determinación del valor, que de realizar las adecuadas decisiones para obtener beneficios económicos. Muchas de las personas piensan que las finanzas son complicadas, pero la complicación de las finanzas no se encuentra en la mayor o menor carga analítica que pueda uno encontrar en sus formulaciones; la verdadera dificultad está en la interpretación de la evolución futura del mundo real. Por ejemplo, con las decisiones de inversión se trata de encontrar activos cuyo valor sea mayor que su costo. Las finanzas abordan 3 puntos principales: (a) La inversión en los mercados de capitales, (b) La dirección financiera de la organización y (c) El estudio de los mercados financieros. (p. 4)

2.2.1.3 Importancia de las herramientas financieras.

Según Villareal (2013) nos señala que dentro de ámbito empresarial las herramientas financieras son importantes porque:

- Mediante ello se va mostrar la rentabilidad o ganancia de la organización, reflejándose en los estados financieros.
- Va a contribuir al mejoramiento de los servicios, bienes de las organizaciones y tener una adecuada programación.
- Sirve para estar enfocados a las herramientas financieras y su aplicación, con el propósito de tener conocimiento sobre la importancia de la aplicación de las herramientas.
- Es de gran utilidad, ya que se va a poder preparar los estados financieros para realizar un buen control y contar con la certeza de una aplicación adecuada de las herramientas financieras para se incrementen las ganancias de las entidades.

Los contadores y personal encargadas de realizar las acciones necesarias que pueden afectar la estructura financiera de la empresa obtienen información necesaria gracias a la aplicación de herramientas financieras en las organizaciones. Así mismo es muy importante tener en cuenta todas estas herramientas financieras para así sobresalir en el mercado globalizado. Para las decisiones que se toman en las distintas áreas también se basan en las ganancias de la compañía. (sin página).

Las herramientas financieras son importantes para la correcta toma de decisiones de acuerdo a Camacho (2014) porque:

-Sirven para la obtención de una idea en lo que se refiere a la disponibilidad de recursos, el cual va a permitir proyectar el pago de obligaciones o la inversión en un determinado proyecto, para saber fácilmente las condiciones generales de la empresa.

- Beneficia el desempeño de la gerencia, conociendo el comportamiento de las utilidades, si han crecido, si se han reducido o si se observa una tendencia al cambio, gracias a que estas herramientas permiten medir los resultados de la administración.

-Nos da a tener conocimiento sobre la estructura de capital de la entidad, para que los emprendedores se instruyan a la implementación de herramientas de análisis financiero para darnos cuenta de los riesgos que podrían enfrentar sus socios o accionistas. (sin página)

2.2.1.4 Decisiones financieras y función financiera.

Según Córdoba (2014) afirma que la función financiera es el trabajo por el cual el administrador financiero coordina, planea, dirige e integra sus acciones. Es posible que, en microeconomía, la función financiera recaiga en 1 persona; pero, en compañías pequeñas o grandes puede corresponder a una vicepresidencia gerencia financiera. Para tomar decisiones adecuadas se debe tener en cuenta una verídica comprensión de las metas que se quiere llegar, porque el objetivo permite facilitar un marco para una excelente toma de decisiones financieras. La gestión financiera con respecto al tamaño y la conformación de los activos, al nivel, la estructura de la financiación, y a la política de dividendos están relacionadas con la toma de decisiones. (sin Página)

Pindado (2012) Nos dice que la función financiera de la entidad es una serie de actividades que tienen que ver con aspectos financieros como planificar, planear e invertir los fondos. A través de las decisiones financieras que se toman, que son realizadas por la dirección financiera de la compañía se desarrolla la función financiera. Las decisiones financieras más notable son: (a) Decisiones de inversión que ayudan a crear la estructura económica de la compañía (...); (b) Decisiones de financiamiento hacen posible encontrar la adecuada combinación de fondos necesarios para poder realizar las inversiones (...); (c) Decisiones de dividendos determinan la cantidad de beneficios que son distribuidos a los accionistas, (d) Decisiones de gestión financiera que tienen que ver con las operaciones financieras del día a día con respecto a los activos y pasivos a corto plazo . (p. 11)

2.2.1.5 Principales herramientas financieras.

Las principales herramientas financieras que una empresa debe tener en cuenta para ser más competitivo según Crédito (2015) son:

2.2.1.5.1 El punto de equilibrio.

Para cualquier tipo de empresa quizá este es el más importante, ya que nos ayuda a tener conocimiento sobre el mínimo volumen venta y así el negocio no pierda. Por ejemplo, se puede fijar, el margen de utilidad que tendrá el precio del servicio producto ofrecido. Se refiere a la cantidad de ventas que se necesita para pagar todos los costos de las operaciones realizadas. La utilidad o ganancia antes de intereses e impuestos, en este punto es igual a cero, este indicador nos puede ayudar como base para el planeamiento de rentabilidad, el control de costos y las acciones administrativas necesarias.

2.2.1.5.2 Grupo de apalancamiento operativo.

Se refiere como la utilización de los costos que no varían en la estructura general de costos de una organización. Esto es, en que la empresa al invertir en activos fijos, producirá una carga por concepto de depreciación, alta o baja, todo va a depender del valor de las inversiones. El cambio que tienen los costos que varían, por ejemplo, la mano de obra directa, depreciación, hacen que las entidades se apalanquen operativamente con el propósito de incrementar sus ganancias propias de sus operaciones comerciales, el costo total unitario se minimiza cuando se cambia la fuerza mecánica por la mano de obra de colaboradores y de esta forma la organización puede reestructurar su política de precios, para que pueda ser más competitiva en el mercado.

2.2.1.5.3 Estado de fuentes y usos.

Es un estado financiero que va a permitir reconocer si entidad puedes cumplir con el propósito de guiar apropiadamente los recursos. La empresa sabrá cómo ha obtenido financiación al momento de realizar la aplicación dichos recursos mediante un análisis vertical entre fuentes y usos. La generación interna de recursos, el aumento de pasivos, los aumentos de que conforman el capital y la disminución de activos se consideran fuentes de financiamiento. Se tiene en cuenta una aplicación al aumento de los activos, la disminución de pasivos y capital contable y las pérdidas del periodo. (sin página)

De acuerdo a Gitman y Zutter (2012) las herramientas financieras que se deben considerar en una empresa son:

-Estado de resultados.

Brinda una síntesis financiera del resultado de operación de la entidad en un tiempo determinado. Los que son más conocidos son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un ejercicio de 1 año que concluye en una específica fecha, por lo general el 31 de diciembre del año calendario.

-Balance general.

El estado refleja los activos de la entidad (lo que tiene) contra su financiamiento, que puede ser deuda o patrimonio (lo que aportan los dueños). Presenta una síntesis de la situación financiera de la compañía en un periodo determinado. Se van a mostrar distintas cuentas de activos, pasivos y patrimonio. Se hace una diferencia fundamental entre los activos y los pasivos en menos de 1 año y en más de 1 año. Los activos corrientes y los pasivos corrientes son activos y pasivos a corto plazo.

-Estado de flujos de efectivo.

Esta herramienta financiera es una síntesis de los flujos de efectivo de un determinado ejercicio.

El estado facilita una adecuada comprensión de los flujos de operación, de inversión y financieros de la organización.

-Planeación de efectivo: presupuesto de caja.

Al estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la organización se le llama pronóstico de caja. Es utilizado para el cálculo del requerimiento de efectivo a corto plazo, por el cual se dedica mucha atención a la programación de los sobrantes y lo que falta de efectivo. Muchas

veces, se diseña el presupuesto de caja para cubrir un periodo de 1 año, dividido en intervalos más pequeños. El tipo y número de intervalos van a depender del giro del negocio de la organización. El número de intervalos será mayor, cuanto más estacionales y dudosos sean los flujos de efectivo de una organización,

-Valor del dinero en el tiempo.

Esta herramienta financiera nos da a conocer sobre lo fundamental que es fundamental obtener dinero ahora que luego. El dinero que tenemos ahora lo podemos invertir para obtener más dinero para mañana. En las compañías, a los contadores se le presentan situaciones en que las acciones que hoy necesitan salidas de efectivo pueden generar ingresos de liquidez más adelante. Como en el futuro el efectivo que se obtendrá es menos valioso que el efectivo que la entidad gasta por adelantado, los contadores van a necesitar un conjunto de las herramientas diversas, el cual les va ayudar a la comparación de entradas y salidas de efectivo que suceden en distintas situaciones. (p. 53-152).

2.2.1.6 Análisis financiero.

Bogdanski (2016) indica que es un diagnóstico integral que implica comparar el desarrollo de la compañía con el de otras entidades dentro del mismo giro de negocio para una adecuada toma de decisiones y hacer el estudio de los resultados financieros de la compañía conforme transcurre el tiempo. Además, el análisis financiero es la actividad que da como resultado de brindar datos al proceso de administración, particularmente hablando de administración financiera.

Tiene que ver con una evaluación cuantitativa y cualitativa de los componentes de cualquier organismo estudiado. El análisis cuantitativo es cuando se utiliza para determinar la cantidad de cada elemento y cualitativo tiene por objeto descubrir o separar los elementos del objeto de estudio; una vez que se obtiene cada una de las partes que conforman el objeto y la cantidad de cada una de ellas se podrá realizar un diagnóstico. (p. 4)

Mientras que Baena (2014) Nos dice que el proceso de como recopilar, interpretar y comparar datos cuantitativos y cualitativos, de sucesos históricos y actuales de una compañía, es el análisis financiero. Su objetivo es la obtención de un resultado sobre la situación real de la empresa, el cual le va a permitir una correcta toma de decisiones. (p. 11)

2.2.1.7 Riesgo financiero.

Según Alonso y Berggrun (2015) afirma que es una contingencia o proximidad de un daño, en otras palabras, es la posibilidad de que un evento “negativo” suceda o no; así, el riesgo únicamente se materializa cuando un evento toma lugar, si bien este puede estar siempre presente, cuando un banco presta dinero a una persona o compañía, existe el riesgo de que el deudor incumpla su obligación de pagar el préstamo. Pero si bien el riesgo siempre se encuentra presente, este en muchas ocasiones es solo percibido cuando se materializa, es decir hasta que el deudor pague. (p. 3).

Así mismo Sevillano y Sánchez (2015) señala que es la posibilidad que, llegado el vencimiento de su obligación de pago, el emisor del activo pueda efectuar el pago de la deuda. O sea, el riesgo de una inversión es la probabilidad de tener menos o más dinero del que se había

invertido. El riesgo de un activo va a depender de la solvencia y de las garantías del emisor para pagar la deuda llegado el plazo de vencimiento (avales, seguros, etc.). El riesgo es mayor, cuanto crece la inseguridad sobre la devolución de la inversión. Puede existir la posibilidad de encontrar desde la inversión en deuda pública, con muy poco riesgo, a algunas inversiones en bolsa demasiada riesgosas. (sin página)

2.2.1.8 Administración financiera.

Robles (2012) considera que es una fase de la administración, que tiene por objetivo principal incrementar el patrimonio de una compañía, a través de cómo se obtienen financiamiento, que puede ser por la manera de cómo conseguir un préstamo o aportes de capital, su adecuado control y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, a través de la presentación e interpretación para decidir qué acciones adecuadas se realizará.

Por lo tanto, la organización logra su objetivo con mayor eficiencia y rentabilidad, gracias a la optimización de recursos, que tiene que ver con la administración financiera. El sistema financiero ha cambiado progresivamente, empezó cuando todas las transacciones se hacían a través del trueque, en donde se intercambiaban bienes y se negociaba con productos agrícolas, era el intercambio de productos por otros productos distintos, sin usar dinero para satisfacer las necesidades, por lo consiguiente, la inversión mayor era obtener productos que mantengan sus características por largo periodo y así poder negociarlos. (p. 9-14)

Mientras que Núñez (2016) indica que es una fase de la administración general, que, gracias a la obtención de recursos financieros por obtención de créditos y aportaciones de capital, su adecuada aplicación y manejo, así como la coordinación eficiente de capital de trabajo, inversiones y resultados a través de la presentación e interpretación para realizar las acciones necesarias oportunas, logra su objetivo, que es maximizar el patrimonio de la empresa. Es el trabajo eficaz y productivo de todos los activos de la compañía, optimizando su uso. Los elementos en administración financiera son: (a) El análisis financiero, (b) Planeación financiera, y (c) El control financiero. (sin página)

2.2.2 Liquidez

2.2.2.1 Definición.

Según Baena (2014), Define la liquidez como la capacidad financiera para generar flujos de fondos, por parte de la compañía y de esta manera poder cumplir con sus compromisos en menos de 1 año, tanto financieros como operativos. La deficiencia o el exceso de liquidez es el principal problema que debe resolver el contador, o analista financiero. (p. 22).

Mientras que Gitman y Chad (2012) nos dice que se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la entidad, es decir, que la compañía tiene la habilidad con que pagará sus cuentas. Es la capacidad para responder por sus obligaciones en menos de 1 año, conforme a que estas cuentas lleguen a su plazo vencido. Ya que un precursor común con dificultades financieros y la quiebra es una liquidez baja, estos motivos muestran señales muy rápidas

de dificultades de obtener flujo de efectivo y pérdidas en compañías. Es fundamental que una empresa pague sus deudas, por eso es fundamental tener suficiente liquidez para continuar con las actividades propias de la empresa. No obstante, los activos líquidos que se mantienen en los bancos como valores negociables y efectivo, no tienen una tasa de rendimiento alto, por lo que los accionistas no van a querer que la compañía realice una sobreinversión en liquidez. Las organizaciones tienen que nivelar la necesidad de seguridad que va a proporcionar la liquidez contra los bajos resultados que los activos líquidos producen para los que invierten.

Así mismo Sevillano y Sánchez (2015) señala que la liquidez es la facilidad en el que se convierte el activo en dinero efectivo sin costos de mayor consideración y de forma rápida, es decir, en menos de 1 año; un activo tendría mayor liquidez, cuanto más fácil sea transformar un activo en dinero o venderlo sin pérdidas. El dinero es el activo más líquido, pero de igual manera gozan de gran liquidez otros activos como: los depósitos de ahorro a plazo en las instituciones de crédito y las acciones de empresas que gozan de mayor liquidez que las de aquellas que no lo hacen, porque las primeras se pueden vender rápidamente en la bolsa. (...) (sin página)

2.2.2.2 Riesgo de liquidez.

Según Belaunde (2012) manifiesta que es la incapacidad para una empresa de contar con los necesarios fondos para cumplir con sus obligaciones tanto en menos de 1 año como en el mediano/largo plazo. Este concepto tiene el beneficio de mostrar con facilidad la idea de

que se trate de una incapacidad en un determinado momento, lo que no necesariamente esa compañía sea insolvente, o sea que pueda tener insuficiente capital para cumplir con sus obligaciones (...). (p. 1)

Por otro lado, el riesgo de liquidez según Pérez y Cirera (2013), es la falta de liquidez o la iliquidez, cuando menor sea el tiempo de conversión, más líquido es el activo, siendo el dinero en efectivo, pues, la liquidez en estado puro. Así que consideraremos el riesgo de liquidez en diversas formas: el que se asume al comprar un producto no liquidable antes del vencimiento, el riesgo de que un producto en teoría líquido no tenga liquidez e incluso el riesgo de que, habiendo liquidez, tengamos que vender antes de lo esperado por razones del inversor. Mucha se pasa por alto, pero es muy importante tener en cuenta la liquidez y los riesgos de la iliquidez. (p. 3.)

2.2.2.3 Importancia de la administración del efectivo.

Para Estrada (2014) es de gran importancia la administración del efectivo en las organizaciones para sostener un adecuado nivel de liquidez y hacer frente a sus obligaciones de pago, la generación de efectivo va a depender de las operaciones que realice la compañía, éstas pueden ser cuando convierten su efectivo en inversiones solamente por un corto tiempo, compras de mercadería para luego venderlos y la generación de cuentas por cobrar, de esto va a depender la manera en que asumirá los retos financieros que se realice en las operaciones productivas, ya que se debe tener en cuenta la manera de cómo recuperar el efectivo más el margen de ganancia en un corto tiempo para pagar las deudas, mantener sus operaciones e incrementar su rentabilidad. Una inadecuada administración del efectivo

podría originar resultados perjudiciales en la entidad, como la no posibilidad de aprovechar oportunidades de negocios, desaprovechar las rebajas que nos dan los proveedores por pagar a tiempo, perjudicando el costo de los servicios y productos que adquiere la entidad, la cual requeriría la obtención de préstamos, para compensar las necesidades de capital de trabajo, ya que puede afectar negativamente las ganancias de la organización. (sin página)

Así mismo Flores (2013) señala las razones por las cuales se debe tener liquidez son:

- a) Es necesaria la liquidez para efectuar las diarias operaciones. Esta operación implica las compras programadas de mercaderías para luego venderlos y compras de activo fijo. En esta circunstancia, de manera general se provisionan fondos en inversiones financieras temporales hasta que se realicen las compras programadas.
- b) Como medida de prevención, dicho de otro modo, obtener la necesaria liquidez para afrontar situaciones en donde las salidas y entradas de efectivo verídicos sean distintas de la estimada. (...).
- c) Para usar los servicios que brindan las entidades financieras, es necesario resaltar que estos servicios incluyen la compensación, la cobranza y transferencia de efectivo, de la misma manera privilegios de créditos en menos de 1 año para las organizaciones de comercio. (p. 148)

2.2.2.4 Escasez de liquidez.

Álvarez (2013) considera que la falta de liquidez puede transformarse en un primer momento en el fin de las actividades económicas de la compañía. Cuando una compañía no es capaz para

enfrentar en el corto plazo sus obligaciones y compromisos financieros, quiere decir que sufre iliquidez., las deudas podrían hacerla quebrar si no sale rápidamente del problema. El tener cuentas por cobrar, demasiados costos de gastos operativos, gastos fijos, exceso de inventario y exceso de trabajadores son las principales razones que llevan a las compañías a no tener de flujo de efectivo. (Sin página)

Mientras que Ficomsa (2013) indica que se debe contar con dinero en efectivo con el que saldar sus obligaciones de pago a corto plazo que para que una compañía sea solvente. Entre las prestaciones de esta financiera se incluyen modalidades como el descuento de pagarés, avales o anticipo de facturas, en muchos casos, la iliquidez no suele ser un problema puntual sino una acumulación de circunstancias. Muchas veces, el origen real del problema es la tardanza en actuar ante la falta de liquidez y solamente se toman medidas cuando la situación se vuelve insostenible.

Ahora desde el punto de vista financiero lo que toca es controlar el negocio, tener las ideas muy claras, contar con reales indicadores que nos brinde información sobre el direccionamiento de la compañía. (sin página)

2.2.2.5 El control de la liquidez.

Según Flores (2013) afirma que se debe aplicar dos herramientas gerenciales importantes, las cuales son:

- a) El flujo de caja. – El flujo de caja es como la herramienta de gestión, que va permitir analizar las diarias actividades con la realidad de las demás compañías. Su función es tener

informaciones del conjunto de operaciones de toda la compañía y convertirla en entradas y salidas de efectivo, proveyendo de perspectiva a las actividades de tesorería en la compañía. A lo que se refiere tesorería, ante la necesidad de visión global y de anticipación, que incorpora la visión de la compañía como flujo de caja, es necesario el uso de un instrumento que pueda integrar todas las informaciones sobre el flujo de efectivo y la muestre desde un punto de vista adecuado, esta herramienta gerencial es denominada como el flujo de caja. (...)

b) La posición de caja. - La posición de caja se define como el máximo detalle del flujo de caja, puesto que es el mayor grado de definición que puede conseguir a lo que se refiere como flujo monetario en la compañía. (...). En la actualidad, se han especializado los medios de cobro y de pago y su gestión queda a cargo de las organizaciones financieras, en donde está el efectivo de la compañía, en una o distintas cuentas corrientes, las compañías trabajan con diferentes entidades financieras, por lo general. (...). (pp. 149-153)

Según Estrada (2014), se deben considerar los siguientes aspectos para un apropiado control del efectivo:

- a) Tener un control apropiado en las inversiones para comprobar el tiempo de recuperación proyectado, así como la inversión de excedentes del efectivo.
- b) Las cuentas bancarias deben estar conciliadas, establecer controles para verificar los depósitos, autorizaciones de cancelación a proveedores y estimaciones de cuentas por cobrar a clientes.
- c) Contar con un flujo de caja documentado en donde esté incluido los cobros y las salidas realizadas y proyectadas.

- d) Ser responsable con el cumplimiento en el plazo acordado por la financiación recibida, realizando la liquidación de préstamos bancarios.
- e) Realizar un mejor control en las cuentas por cobrar, estableciendo políticas necesarias para su cobro inmediato y de esta manera evitar cuentas incobrables.
- f) Realizar control en la preparación y presentación de los estados financieros que pueda permitir a la gerencia una adecuada toma de decisiones.
- g) Establecer una planeación adecuada fiscal que pueda permitir proyectar y administrar el pago de impuestos, pagando en los vencimientos establecidos para evitar los intereses y multas que puede perjudicar el flujo de efectivo. (sin página).

2.2.2.6 Razones de liquidez.

Juárez (2013) afirma que es la disposición de suficientes fondos para cumplir con los compromisos financieros de una compañía a su vencimiento. Esto tiene que ver que un activo se puede convertir fácilmente en efectivo para una compañía, muy al margen si es viable ponerlo a disposición en el mercado. Es útil para el usuario para la satisfacción de sus obligaciones de efectivo en menos de 1 año y los niveles del circulante, midiendo la adaptación de los recursos de la compañía. Las razones de liquidez son:

2.2.2.6.1 Razón Capital de Trabajo.

Es la evaluación de la cantidad de recursos que pueden transformarse con facilidad en efectivo, el cual se considerara como efectivo de la empresa y que a través de su rotación se va a obtener los ingresos. Puede no servir este tipo de cifras para comparar los resultados con otras compañías, pero es de mucha importancia para realizar los controles internos.

$\text{Razón Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo a Corto Plazo}$

Debe guardar una relación directa el capital de trabajo con el volumen de operación de la compañía; se requerirá un capital de trabajo superior, cuando mayor sea los niveles de operaciones del negocio y viceversa. Un negativo capital de trabajo quiere decir que la compañía no tiene los suficientes recursos para continuar con sus actividades operativas.

2.2.2.6.2 Razón Circulante.

Es cuando la empresa tiene la capacidad para cubrir sus compromisos a corto plazo, (en número de veces, cuantas veces puede cubrir el activo con facilidad de convertirse en efectivo al pasivo de exigibilidad menor a 1 año), realiza la medición del número de unidades monetarias de inversión en menos de 1 año, por cada unidad de financiamiento en menos de 1 año contraído.

En término general, un índice de solvencia de 2.0 a veces se estima como aceptable, pero la aceptación de un valor va a depender del giro del negocio que realiza la compañía. El índice será más bajo, cuanto más predecibles sean los flujos de efectivo de una compañía. Una razón baja, indica que no se podrá realizar los pagos a corto plazo, esto es menor a 1 año; pero si una razón es alta, significa suficiente liquidez para cubrir obligaciones en menos de 1 año.

$\text{Razón circulante} = \text{Activo circulante} / \text{pasivo a corto plazo}$

2.2.2.6.3 Razón de Liquidez.

Los inventarios son los activos más delicados de generar pérdidas en caso que ocurriera una liquidación, ya que son el menos líquido de los activos circulantes en una organización. Por

lo anterior, es importante realizar la medición de la capacidad de la compañía sin considerar los inventarios para cumplir con sus pagos a corto plazo. Esta razón financiera establece la probabilidad de cumplir con sus deudas en menos de 1 año, sin considerar los inventarios por lo que ya se comentó.

Razón de liquidez=Activo líquido/ pasivo a corto plazo

Activo Liquido = Activo Circulante – Inventario

2.2.2.6.4 Razón Pago Inmediato

Esta razón financiera indica la posibilidad de cumplir con los pagos a corto plazo rápidamente, ya que solamente se considera activos que representan efectivo, no siendo necesario su conversión.

Razón de liquidez=Activo disponible/ pasivo a corto plazo

Activo Disponible = Activo Circulante – Inventario – Cuenta por cobrar

2.2.2.6.5 Prueba de ácido.

Esta es una razón más rigurosa que la razón pago inmediato, ya que extingue los inventarios de los activos de pronta recuperación; el cual se va a requerir de un mayor tiempo para poder convertirlos en efectivo. (p. 7-9)

Prueba de ácido=Activo corriente- inventario/ pasivo corriente

Las principales razones de liquidez que se debe tener en cuenta en una empresa según García y Paredes (2014) son:

-Capital de Trabajo, es importante para cualquier persona o compañía que su negocio cuente con los suficientes recursos para desarrollar su actividad. La razón del capital de trabajo es conocer si las sumas de las cuentas del activo circulante son mayores a las del pasivo a corto plazo y así definir que la empresa no tenga problemas de pago. El cálculo es la resta del activo circulante menos el pasivo a corto plazo.

-Razón de Liquidez, esta razón financiera es similar a la solvencia descontado el monto invertido en inventarios debido a que esta cuenta sería la de más lenta recuperación en dinero, ya que el inventario puede ser de uso exclusivo para determinada actividad y por tal razón de difícil venta. Su fórmula usada es la división del activo circulante entre el pasivo total.

-Prueba rápida o del ácido, nos indica que conocer la capacidad de inmediato pago es el final de esta razón financiera, en el que solamente se comparan los recursos en efectivo y su capacidad de pago sobre el pasivo total. Su fórmula es la división de caja y bancos entre el pasivo total. (p. 24)

2.3 Definiciones conceptuales

Activos: Son todos los bienes y derechos que tiene una persona o empresa expresadas en dinero.

(Webmaster, 2012, sin página)

Banco: Es una institución que presta dinero a mucha gente, y contribuye al buen funcionamiento de la economía. (Borja, 2012, sin página)

Beneficio: Magnitud contable que representa el excedente económico y financiero en un periodo.

(Arguedas y Gonzáles, 2016, p. 49)

Costo: Es un recurso que se sacrifica o consume en aras de conseguir un propósito específico.

(Toro, 2016, sin página)

Crédito: Es aquello que se genera cuando usted usa el dinero de alguna compañía para pagar por artículos que se compra. (Hurtado, 2012)

Depreciación: Es la distribución sistemática del valor depreciable de un activo entre su vida útil.

(Estupiñan, 2017, sin página)

Deuda: Es un préstamo que se genera a través de hipotecas, préstamos bancarios, bonos. (Stolzel, 2015, sin página)

Dinero: Es la cantidad de activos que pueden utilizarse fácilmente para realizar transacciones. (Mankiw, 2014, p. 148)

Dividendos: Son la distribución que en dinero o en especie realiza un ente económico a favor de sus accionistas, producto de los excedentes o exceso del aporte invertido en acciones. (Aguilar, 2016, p.120)

Empresa: Es una entidad que realiza actividades por el empresario para producir o intercambiar bienes y servicios. (Campaña, 2012, p.23)

Interés: Es la recompensa que se paga o recibe por prestar una cantidad de efectivo por un tiempo determinado. (Morales y Morales, 2014, p. 50)

Inversión: Es un proceso o actividad económica por la que se vinculan recursos líquidos a la obtención de bienes o servicios de los que se espera una rentabilidad futura. (Arguedas y Gonzáles, 2016, p. 49)

Mercado financiero: Es el mercado organizado en el que se negocian instrumentos financieros de todo tipo, tanto acciones como deudas. (Morales y Morales, 2014, p. 50)

Pasivo: Consiste en la deuda del negocio a otras personas o entidades. (Solorio, 2012, p.23)

Producción: Es la actividad, que, usando factores productivos como la mano de obra, el capital, bienes y servicios obtiene otros bienes y servicios. (Plaza, 2012, p. 170)

Proveedores: Son empresas que llevan un conjunto de operaciones que tienen por objetivo dotar a la compañía de los adecuados stocks, en las cantidades requeridas y en el tiempo preciso. (Campiña, 2012, p.9)

Servicios: Son actividades, beneficios que se ofrecen en renta o a la venta, y que son esencialmente intangibles y nos dan como resultado la propiedad de algo. (Ortega, 2014, sin página)

Toma de decisiones: es un proceso organizacional, son medios con los que se trata de alcanzar un estado futuro deseado. (Torres, 2014, p. 18)

Valores negociables: Son activos corrientes de la compañía, que consisten en inversiones a corto plazo. (Córdoba, 2012, sin página)

3. Conclusiones

El análisis financiero es una de las herramientas financieras fundamentales para la toma de decisiones en la empresa, ya que nos permite analizar la situación económica, financiera de la empresa Paraíso S.A.C, siendo fundamental en todas las empresas.

Las herramientas financieras aplicadas en el trabajo de investigación son como propósito primordial de que todas las empresas se informen sobre que herramientas financieras se debe aplicar para mejorar su liquidez y así de esta manera contribuir con el crecimiento de la empresa.

El riesgo de liquidez es un factor perjudicial para el desarrollo de la empresa, porque al no tener dinero, la empresa no podrá cumplir con sus obligaciones a tiempo.

La liquidez es uno de los indicadores financieros más fundamentales, ya que representa la rapidez de los activos para convertirlos en dinero en efectivo de forma inmediata sin que pierdan su valor. Existe mayor liquidez cuando con gran facilidad se convierte un activo en dinero.

4. Recomendaciones

Hacer uso de las herramientas financieras mediante el análisis financiero es fundamental para emitir una opinión mas completa de la situación de la compañía, elegir bien el patrón de referencia o de comparación, es decir evaluar paralelamente nuestra compañía con otras compañías, para determinar una evaluación eficaz, lo cual contribuirá con el crecimiento de la empresa.

Emitir información sobre la importancia de la aplicación de las herramientas financieras en las distintas áreas de la empresa, que permitan mejorar la gestión financiera para poder cumplir con nuestras obligaciones.

Tener en cuenta que el uso correcto de las herramientas financieras facilitarán el progreso de las industrias, por lo que se debe contar con mucha información sobre inversiones, financiamiento y riesgos de dichas industrias, como del mercado.

Se debe tener liquidez para que la empresa pueda continuar con sus actividades, cumplir con las obligaciones a corto plazo, por eso es importante tener una óptima aplicación de las herramientas financieras que le permita conocer los fondos con los que va a contar, así como contribuye a tomar decisiones acerca de la oportunidad de realizar determinados gastos e inversiones.

5. Aporte Científico del Investigador

El propósito primordial de este trabajo de investigación es dar a conocer a las empresas las ventajas que obtendrían al aplicar adecuadamente las herramientas financieras, para incrementar la liquidez de una empresa, ya que las aplicaciones de estas herramientas permiten organizar los estados financieros, así llevar un adecuado control para tener la certeza de que se están tomando las adecuadas decisiones.

Si la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C. aplica las herramientas financieras necesarias en cada uno de sus operaciones obtendrá como resultado ser más competitivo con otras empresas, mejorando su crecimiento y cumpliendo con sus obligaciones a corto y largo plazo.

La aplicación del análisis financiero es muy importante, ya que mediante esta herramienta se va a tener conocimiento de los resultados operacionales de la empresa, el cual revelará los puntos críticos de la empresa que conllevará a reforzarlos, para que no perjudique su liquidez.

Productos Paraíso del Perú S.A.C. es una empresa que se encuentra en constante crecimiento, gracias a la correcta aplicación de las diferentes herramientas financieras obtiene una información financiera verídica y oportuna, reflejando e inspirando confianza a sus colaboradores, proveedores, acreedores e inversionistas.

6. Cronograma

[illegible]

Partida presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario	Costo total
			(en soles)	(en soles)
Recursos humanos		1	80.00	80.00
Bienes y servicios		20	12.00	240.00
Útiles de escritorio		32	3.00	96.00
Mobiliario y equipos		1	500.00	500.00
Pasajes y viáticos		25 veces	3.00	75.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)		8	30.00	240.00
Servicios a terceros		1	150.00	150.00
Otros		15	20.00	300.00
Total				S/ 1,681.00

7. Referencias

Libros

Aguilar, H. A. (2016). *Contabilidad de sociedades*. (1° ed.). México. Editorial Patria.

Alonso, J. C. y Berggurun L. (2015). *Introducción al análisis de riesgo financiero*. (3° ed.). Bogotá. Ecoe Ediciones.

Camacho, S.S. (2014). *Herramientas financieras para una adecuada toma de decisiones*. Colombia

Arguedas, R. y González J. (2016) *Finanzas empresariales*. Editorial Universitaria Ramón.

Baena, D. (2014) *Análisis Financiero*. (2° ed.). Bogotá. Ecoe Ediciones

Bogdanski, T. (2016). *Análisis financiero*. (1° ed.). Ecuador. Editorial Machala

Borja, M. (2012). *Verdad sobre mercado inmobiliario*. España. Editorial Manuscritos

Campiña, G. y Fernández M. J. (2012). *Empresa y administración*. Editex

Córdoba, M. (2014) *Análisis Financiero*. (1° ed.). Colombia- Bogotá. Ecoe Ediciones

Córdoba, M. (2012) *Gestión Financiera*. (1° ed.). Colombia- Bogotá.

Estrada, M. (2014) *administración del efectivo*. (1° ed.). Guatemala. Ediciones Dubón.

Estupiñan, R. (2017) *Estados financieros básicos*. (3° ed.). Colombia. Ecoe Ediciones

Flores, J. (2013). *Libro de flujo de caja*. (1° ed.). Lima. Editorial Entrelíneas S.R.

García, V.M. (2014). *Introducción a las finanzas*. (1° ed.). México.

García, J. A. y Paredes, L. M. (2014). *Estrategias financieras empresariales*. (1° ed.). México

Gitman, J. y Zutter, J. (2012). *Principios de administración financiera*. (12° ed.). México.

Hurtado, J. (2012). *Como mejorar su crédito*. (1° ed.). Madrid

Mankiw, N. (2014). *Macroeconomía* (8° ed.) España

Morales, A. y Morales J. (2014). *Crédito y cobranza* (1° ed.) México

Núñez, L. (2016). *Contabilidad, planeación y administración financiera* (1° ed.) México

Ortega, C. E. (2014) *Definición de servicios*. Lima

Pérez, S. Y Cirera, M. (2013) *Defiende tu dinero*. (1° ed.) Barcelona- España

Pindado, J. (2012). *Finanzas empresariales*. (1° ed.) España.

Plaza, I. (2012). *Temas de investigación en economía de la empresa bancaria*. Madrid.

Sevillano, A. y Sánchez, O. (2015). *Análisis del sistema financiero y procedimientos de cálculo*.
España. Ediciones paraninfo S.A

Solorio, R. (2012) *Contabilidad financiera*. Estados Unidos. Editorial Palibrio

Toro, F. (2016) *Costos y presupuestos*. (2° ed.) Bogotá. Ecoe Ediciones

Torres, Z. y Torres, H. (2014) *Planeación y control*. (1° ed.) México. Editorial Patria

.

Webmaster, O. (2012) *Definición de activo, pasivo y capital*. Perú

Tesis

Andrade, J. I. y López, J. E. (2015). *Guía para la contabilización de los instrumentos financieros derivados explícitos swaps, opciones, futuros, forwards y sus efectos tributarios en el Ecuador*. (Tesis de grado). Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador.

Batallas, M. A. (2015). *Evaluación de la gestión financiera de las principales empresas de servicios petroleros de perforación en la ciudad de Quito de 2011 a 2013*. (Tesis de grado). Universidad Politécnica Nacional, Ecuador.

Carrillo, G. A. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

Castillo, J. (2012). *La evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo- Guatemala*. (Tesis de Maestría). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.

Cutipa, A. (2016). *Incidencia de la morosidad en la cartera de clientes de electro Puno S.A.A. y su efecto en la liquidez y rentabilidad en el 2014- 2015*. (Tesis de grado). Universidad Nacional del Altiplano, Perú.

Estrada, K. (2016). *Las herramientas financieras y el desarrollo de las industrias del rubro alimenticio de Lima Metropolitana*. (Tesis de maestría). Universidad Inca Garcilaso De La Vega, Perú.

Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima*. (Tesis de grado). Universidad Peruana Unión, Perú.

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Tesis de grado). Universidad Nacional de Colombia, Colombia.

Hernández, G. y Samaniego A. (2013). *Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011- mayo 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa Pintuca S.A.* (Tesis de grado). Universidad de Guayaquil, Ecuador.

Mirano, G. (2012). *Instrumentos financieros y su impacto en las empresas de producción de productos no tradicionales para la exportación en el sector agropecuario en el valle de Lurín* (Tesis de grado). Universidad de San Martín de Porres, Perú.

Puma, E. (2017). *El nivel de liquidez y su incidencia en las obligaciones a terceros de la empresa Universo de telecomunicaciones S.C.R.L. de la ciudad de Puno*. (Tesis de grado). Universidad Autónoma del Perú, Perú.

Ramos D. R. (2015). *Análisis financiero como herramienta para la planeación y su incidencia en la gestión económica financiera de la comisión de regantes Santa Rosa- Valle Jequetepeque* (Tesis de grado). Universidad Nacional de Trujillo, Perú.

Sabio, F. (2015). *Toma de decisiones en grupo con información parcial y veto basada en medidas de la intensidad de dominancia*. (Tesis doctoral). Universidad politécnica de Madrid. España.

Tello, L. (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C.* (Tesis de grado). Universidad Autónoma del Perú, Perú.

Terry, N. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S. Civil, Tacna*. (Tesis de grado). Universidad privada de Tacna, Perú.

Vásquez, L. y Vega E. M. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C. distrito de Huanchaco*. (Tesis de grado). Universidad de privada Antenor Orrego, Perú.

Vilca, L. (2012). *El control interno y su impacto en la gestión financiera de las mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana*. (Tesis de grado). Universidad de San Martin de Porres, Perú.

Villeda, F. (2016). *Análisis de la aplicación de herramientas de administración financiera en empresas pyme*. (Tesis de grado). Universidad El Salvador, El salvador

Villeda, M. (2016). *Incidencia de la administración del ciclo de conversión de efectivo en la liquidez de las empresas que comercializan agroquímicos en el departamento de Guatemala*. (Tesis de grado). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.

Vega, M. E. (2015). *Riesgo de liquidez y una aproximación hacia las necesidades de activos líquidos de alta calidad de la Banca Chilena, en el contexto del Basilea III*. (Tesis de Magister). Universidad de Chile, Chile.

Vinueza, J. M. (2015). *Herramientas financieras para la Compañía Amary's de la ciudad de Quito-Pichincha*. (Tesis de grado). Universidad Regional Autónoma de los Andes, Quito, Ecuador.

Blog

Belaunde, G (2012). *Riesgos financieros*. Lima- Perú

Stolzel, Y. (2015) *Bonos y deuda*.

Villarreal, A. (2013) *La importancia de las herramientas financieras*

Página Web

<https://www.ficomsa.com/ficomsa-firma-un-contrato-de-financiacion-con-el-fondo-ch>.

www.creditoreal.com.mx/.../herramientas-financieras-reto-para-las-medianas-empresas

8. Apéndice

Matriz de consistencia de la investigación

Matriz de operacionalización de variables

MATRIZ DE CONSISTENCIA PARA ASEGURAR LA COHERENCIA EN LA INVESTIGACIÓN

TEMA: Herramientas financieras y liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018										
PROBLEMA GENERAL	JUSTIFICACIÓN	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL		ITEM	ESQUEMA BASES TEORICAS	FUNDAMENTACIÓN METODOLÓGICA
						Dimensiones	Indicadores			
Problema General ¿En qué medida la aplicación de herramientas financieras incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú S/A.C en el año 2018?	El estudio que estamos realizando sobre las herramientas financieras y liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C. es para poder contribuir al desarrollo de la empresa, mejorar los servicios, productos de la empresa, tener una buena planeación, identificar los puntos críticos que está perjudicando el desarrollo adecuado de las herramientas financieras. En este sentido, la investigación sobre las herramientas financieras y liquidez es porque actualmente la empresa no está aplicando las herramientas financieras necesarias como para poder obtener liquidez suficiente para poder cumplir	Objetivo Gral. Analizar como la aplicación de herramientas financieras incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018	Hipótesis Gral. La aplicación de herramientas financieras incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018.	Variable Independiente Herramientas financieras	Las herramientas son instrumentos que son de gran ayuda para llevar acabos nuestros trabajos y obligaciones en una compañía, mediante ello se muestra las utilidades o ganancias de la empresa; los contadores y personas encargadas de realizar las acciones necesarias que pueden afectar la estructura financiera de la empresa obtienen información importante, gracias a la aplicación de herramientas financieras en las organizaciones.	Instrumentos	inversión	1	3.2.1. Herramientas financieras - Definición Finanzas - Importancia Decisiones financieras y función financiera Principales herramientas financieras - Análisis financiero. - Riesgo financiero Administración financiera	
							riqueza	2		
						Empresa	servicios	3		
							beneficio	4		
						Estados financieros	Flujo de efectivo	5		
							Análisis financiero	6		
							Información financiera	7		
						Tomar decisiones	riesgo	8	3.2.2. Liquidez - Definición Riesgo de liquidez - Importancia de la administración del efectivo - escasez de liquidez - Control de liquidez Razones de liquidez	
							Situaciones financieras	9		
						Compras	Precio acordado	10		
P. Específico 1		O. Específico 1	H. Específico 1							

¿De qué manera la aplicación del punto de equilibrio permite mejorar el capital de trabajo en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018?	con sus obligaciones a corto plazo (pago a proveedores, empleados, impuestos. La investigación sobre las herramientas financieras y liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C. será de mucha utilidad, ya que nos permitirá organizar los estados financieros de la empresa para llevar un mejor manejo y tener la seguridad de que se están aplicando las herramientas financieras correctamente. El estudio que se realiza sobre las herramientas financieras y liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú es de mucha importancia, porque nos permitirá aplicar todas las herramientas financieras necesarias para poder competir en el mercado globalizado. Además, mediante los estados financieros se va a ver reflejado las ganancias o utilidades de la compañía.	Determinar la aplicación del punto de equilibrio, con la finalidad de mejorar el capital de trabajo en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018.	La aplicación del punto de equilibrio, permite mejorar el capital de trabajo en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018.	Variable Dependiente	Define la liquidez como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos mediante sus ventas y de esta manera responder por sus deudas en el corto plazo, tanto operativos como financieros. El problema inmediato que debe resolver el contador, gerente o analista financiero, es la deficiencia o el exceso de liquidez.	Ventas	Tiempos estipulados	11		
	P. Específico 2	O. Específico 2	H. Específico 2				Liquidez	Deuda	contado	12
									crédito	13
									dinero	14
						intereses	15			

Matriz de consistencia de la Operacionalización de variables
Herramientas financieras y liquidez de la empresa Productos Paraíso del Perú S.A.C. en el año 2018

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variables				
¿En qué medida la aplicación de herramientas financieras incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018?	Analizar como la aplicación de herramientas financieras incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018	La aplicación de herramientas financieras incrementa la liquidez en la empresa Productos Paraíso del Perú en el año 2018.	Variable 1: Herramientas financieras				
Problemas específico 1	Objetivos específicos 1	Hipótesis específicas 1	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de valores	Variable 2: Liquidez
			Instrumentos	inversión	1	(1) No siempre	
				riqueza	2		
			Empresa	servicios	3	(2) nunca	
				beneficio	4		
Estados financieros	Flujos de efectivo	5	(3) siempre				
	Análisis financiero	6					
	Información financiera	7					
Tomar decisiones	riesgo	8					
	Situaciones futuras	9					
Problemas específicos 2	Objetivos específicos 2	Hipótesis específicas 2	dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de valores	Nivel y rango
			Compras	Precio acordado	10	(1) No siempre	
				Tiempos estipulados	11		
			Ventas	contado	12	(2) nunca	
				crédito	13		
Deuda	dinero	14	(3) siempre				
	intereses	15					



Cuestionario de herramientas financieras y liquidez en la empresa Productos Paraíso de Perú S.A.C.

Presentación:

Estamos realizando la investigación sobre herramientas financieras y liquidez en la empresa Paraíso S.A.C. para lo cual le solicitamos marcar o señalar la respuesta que crea que es correcta de acuerdo a su conocimiento.

Indicaciones:

A continuación, se le presenta una serie de preguntas, en la cual marcara con un aspa. Ejemplo:

1.- ¿La aplicación de las herramientas financieras es muy importante, ya que satisface las necesidades de inversión?

☐ Siempre ☐ A veces ☐ Indeciso ☐ Nunca ☐ No siempre

		Siempre	A veces	Indeciso	Nunca	No siempre
n°	Items	5	4	3	2	1
	Herramientas financieras					
1	¿La aplicación de las herramientas financieras mediante los instrumentos financieros satisface las necesidades de inversión?					
2	¿El desarrollo de las herramientas financieras permite llevar satisfactoriamente nuestros trabajos a través de instrumentos, generando riqueza en la organización?					
3	¿Una adecuada implementación de las herramientas financieras mejora los servicios que brinda la empresa?					
4	¿Tener presente las herramientas financieras aumenta el beneficio para la empresa?					
5	¿Las herramientas financieras a través de los estados financieros proporciona información real de los flujos de efectivo ?					
6	¿La aplicación de herramientas financieras mediante los estados financieros es fundamental para realizar el análisis financiero?					
7	¿Los estados financieros refleja la información financiera verídica de la empresa, mediante la correcta aplicación de las herramientas financieras ?					
8	¿La aplicación de las herramientas financieras son importantes en la toma de decisiones, por lo que el riesgo está presente?					
9	¿Las situaciones futuras de la empresa va a depender de la toma de decisiones que se genere por la implementación de las herramientas financieras?					

	Items Liquidez					
10	¿La empresa debe tomar medidas, a fin de que no afecte la liquidez una variación considerable del precio acordado con nuestros proveedores en las compras efectuadas?					
11	¿La falta de liquidez de la empresa, puede ser afectada por la recepción de las compras de mercaderías fuera de los tiempos estipulados?					
12	¿La empresa debe otorgar beneficios a sus clientes, con el objetivo de incrementar sus ventas al contado y logre liquidez disponible?					
13	¿La empresa debe aplicar sanciones a sus clientes morosos con la finalidad de reducir sus ventas al crédito y mejore su liquidez corriente?					
14	¿El dinero es fundamental para que la empresa obtenga liquidez, evitando la deuda?					
15	¿La obtención de financiamiento por parte de terceros ayudara a evitar seguir generando deudas con los bancos y así poder reducir los intereses elevados que afectan la liquidez de la empresa?					